

États de synthèse des comptes sociaux de Risma au 31 décembre 2009 (en dirhams)



BILAN (ACTIF)				
ACTIF	BRUT	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
		AMORT. ET PROV.	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	29 209 847,31	20 937 770,64	7 992 076,67	14 141 791,09
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	29 209 847,31	20 937 770,64	7 992 076,67	14 141 791,09
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 303 999,15	992 237,58	3 311 761,57	3 601 297,27
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs assimilés	1 478 601,26	992 237,58	486 363,68	775 859,35
Fonds commercial	2 825 397,89		2 825 397,89	2 825 397,89
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	940 100 979,09	144 999 414,69	795 101 564,40	713 640 943,42
Terrains	115 209 181,59	1 086 345,97	114 122 836,52	113 970 804,39
Constructions	289 285 785,37	68 624 735,15	220 661 050,22	219 964 099,52
Installations techniques, matériel et outillage	117 780 383,31	91 027 286,54	26 753 096,77	84 259 538,35
Matériel de transport	146 807,15	138 358,09	8 449,06	9 505,05
Mobilier, mat. de bureau et aménagements div.	6 359 934,42	3 945 272,74	2 414 661,68	3 022 435,56
Autres immobilisations corporelles	1 344 007,80	117 402,00	1 227 605,80	969 910,94
Immobilisations corporelles en cours	352 971 223,45		352 971 223,45	281 226 958,54
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 347 452 012,24	300 000,00	1 347 152 012,24	1 381 052 606,41
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	686 606,03		686 606,03	377 200,20
Titres de participation	1 346 805 406,21	300 000,00	1 346 505 406,21	1 380 650 406,21
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	2 320 828 731,79	187 169 419,31	2 133 659 312,48	2 112 316 516,23
STOCKS - F	15 225 699,74	527 099,92	12 698 599,82	11 525 579,58
Marchandises	1 888 565,25	414 134,97	1 394 430,28	2 086 898,19
Matières et fournitures consommables	11 417 133,49	112 964,85	11 304 168,64	9 438 681,40
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CRÉANCE ACTIF CIRCULANT - G	370 540 496,88	6 492 724,87	364 047 772,01	281 254 117,59
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 875 652,30		5 875 652,30	9 335 291,36
Clients et comptes rattachés	52 700 776,38	6 492 724,87	46 208 051,51	39 205 844,16
Personnel	874 448,82		874 448,82	711 708,21
Etats	113 276 773,52		113 276 773,52	80 900 123,79
Comptes d'associés	159 650 141,86		159 650 141,86	107 868 322,36
Autres débiteurs	39 548 969,46		39 548 969,46	47 527 224,51
Comptes de régularisation Actif	605 713,95		605 713,95	739 643,20
TITRES À VAL. PLACEMENT - H				
ECARTS CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) - I	9 929,62		9 929,62	
TOTAL II (F + G + H + I)	383 776 120,24	7 019 824,69	376 756 295,55	292 779 697,17
TRESORERIE - ACTIF	217 453 472,37	601 490,76	216 851 981,61	43 661 679,35
Chèques et valeurs à l'encaisser	2 304 020,90	601 490,76	1 702 530,14	1 820 145,51
Banques, T.G. et C.C.P.	214 044 963,67		214 044 963,67	40 848 999,73
Caisse, Régies et excédentaires	1 014 468,80		1 014 468,80	973 438,11
Autres trésoreries				
TOTAL III	217 453 472,37	601 490,76	216 851 981,61	43 661 679,35
TOTAL GENERAL I + II + III	2 902 058 324,40	194 790 735,36	2 727 267 589,04	2 448 579 894,75

Exercice du : 01/01/2009 au : 31/12/2009

Tableau n°2

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT	
	Proposé à l'exercice 1	Concurrence les exercices précédents 2	3 = 1 + 2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises (en détail)	3 895 148,20		3 895 148,20	5 007 072,64
- Ventes biens et serv. produit C.A.	389 117 773,27		389 117 773,27	411 183 917,20
- Chiffre d'affaires	393 012 921,47		393 012 921,47	416 289 989,84
- Variation de stocks de produits (+/-) (1)				
- Immo. pd. par l'entreprise pour elle-même				
- Subventions d'exploitation				
- Autres produits d'exploitation				
- Reprise d'exploitation : Transf. de charg.	6 405 435,79		6 405 435,79	7 509 778,24
Total I	399 478 357,26		399 478 357,26	423 790 768,08
II CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats revendus (2) de marchandises	2 919 571,57		2 919 571,57	4 347 009,14
- Achats consommés (2) de mat. et fourn.	100 699 724,87	568 938,05	101 268 662,92	112 550 757,56
- Autres charges externes	167 858 573,88	179 792,38	168 038 366,26	169 948 238,17
- Impôts et taxes	31 696 383,00	1 188 550,24	32 884 933,24	7 872 523,50
- Charges de personnel	89 348 423,00	- 7 543,17	90 007 879,83	92 111 678,72
- Autres charges d'exploitation	287 780,39		287 780,39	287 780,39
- Dotations d'exploitation	70 300 632,78		70 300 632,78	51 305 128,09
Total II	462 609 076,49	652 637,02	463 261 713,51	438 261 336,78
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-63 783 356,25	-14 460 568,70
IV PRODUITS FINANCIERS				
- Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	89 530 429,81	-86 300,16	89 444 129,65	72 141 058,04
- Gains de change	1 220 823,66	878,89	1 221 702,55	1 200 199,30
- Intérêts et autres titres financiers	10 142 276,80		10 142 276,80	2 141 382,34
- Reprises financières : transf. de charg.	36 870,78		36 870,78	204 813,79
Total IV	79 930 401,05	-85 420,27	79 844 980,78	75 687 454,07
V CHARGES FINANCIÈRES				
- Charges d'intérêts	64 504 541,38	- 2 201,93	64 502 339,45	64 569 644,17
- Pertes de change	104 572,21	60 981,42	165 553,63	112 332,35
- Autres charges financières	68 202,90		68 202,90	31 784,97
- Dotations financières				
Total V	64 767 316,49	58 789,49	64 826 075,98	64 713 761,49
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			15 018 904,80	10 973 692,58
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			-48 564 450,45	-3 486 876,12

(1) Variation de stock : stock final - stock initial + augmentation (+) diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

NATURE	Montant Brut Déb. Ex.	Augmentations		Diminutions		Montant Brut Fin. Ex.
		Acquisition	PME/PMI	Cession	Retrait	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	29 224 847,31	185 000,00		1 500 000,00		28 929 847,31
Frais préliminaires	3 040 000,00					3 040 000,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	27 184 847,31	185 000,00		1 500 000,00		26 929 847,31
Primes de remboursement des obligations						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 219 752,97	129 849,95		572 123,34		4 367 479,58
Immobilisations en R&D						
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 363 355,08	129 849,95		572 123,34		1 478 081,69
Fonds commercial	2 825 397,89					2 825 397,89
Autres immobilisations incorporelles						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	851 284 478,28	158 588 251,61		68 955 171,40	79 222 329,37	840 162 878,19
Terrains	114 702 436,59	440 745,00		3 364 196,59	238 880,00	115 209 181,59
Constructions	276 334 334,88	14 447 887,00		46 914 649,68	48 411 187,00	289 285 785,37
Installations techniques, matériel et outillages	170 790 708,28	15 816 189,13		17 600 572,13	20 423 063,21	174 789 383,31
Matériel de transport	146 807,15					146 807,15
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	6 359 820,50	436 948,09		215 753,00	1 139 618,07	6 559 634,42
Autres immobilisations corporelles	1 002 774,47	251 733,33				1 344 507,80
Immobilisations corporelles en cours	281 274 599,54	137 174 887,29			6 600,00	352 971 273,45
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)						646 239 725,09
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)						601 298 614,30
RESULTAT NET (XIV - XV)						-55 058 889,21

Exercice du : 01/01/2009 au : 31/12/2009

BILAN (PASSIF)			
PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉD.	EXERCICE PRÉCÉD.
CAPITAUX PROPRES	863 644 345,36	918 703 234,57	
Capital social ou personnel (1)	623 201 200,00	623 201 200,00	2 000 200,00
Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé, dont versé ...	623 201 200,00	623 201 200,00	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	303 377 970,97	303 377 970,97	
Écarts de réévaluation			
Réserves légales			
Autres réserves			
Report à nouveau (2)	- 7 875 936,40	- 233 502,65	
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)	- 55 058 889,21	- 7 642 433,75	
Total des capitaux propres (A)	863 644 345,36	918 703 234,57	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)			
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 042 280 387,51	1 010 380 077,78	
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financements	1 042 280 387,51	1 010 380 077,78	
PR. DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
COMPTE DE LIAISON (E)			
ECART DE CONVERSION - PASSIF (F)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E + F)	1 905 924 732,87	1 929 083 312,35	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)	279 218 688,58	233 625 881,21	
Fournisseurs et comptes rattachés	179 401 117,26	121 609 178,04	
Clients créateurs, avances et acomptes	5 057 313,82	5 287 764,02	
Personnel	7 771 022,56	7 277 474,81	
Organismes sociaux	3 868 267,46	4 771 063,09	
Etat	38 091 827,22	14 336 722,48	
Comptes d'associés	28 290 356,03	40 047 322,30	
Autres créanciers	9 856 635,19	15 327 443,98	
Comptes de régularisation - Passif	6 861 549,04	24 967 691,84	
AUTRES PR. POUR RISQUES ET CHARGES (H)	93 624 991,52	14 969 494,74	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)	14 505,65	605 981,62	
TOTAL II (G + H + I)	312 858 185,75	248 602 357,57	
TRESORERIE - PASSIF	500 404 070,42	271 072 224,00	
Credits d'escompte			
Credits de trésorerie	90 000 000,00	175 000 000,00	
Banques de régularisation	416 404 070,42	66 072 224,00	
TOTAL III	508 484 670,42	271 072 224,00	
TOTAL GENERAL (I + II + III)	2 727 267 589,04	2 448 579 894,75	

Tableau n°5

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (F.R.)				CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT	
RUBRIQUES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	EXERCICE N	EXERCICE N-1	
Ventes de marchandises (en détail)	3 895 148,20	3 895 148,20			
Achats revendus de marchandises	2 919 571,57	4 347 009,14			
MARGE BRUTE SUR VENTES EN LETAT I	875 576,63	548 139,06			
PRODUCTION DE L'EXERCICE II	389 117 773,27	411 183 917,20			
Ventes de biens et services produits	389 117 773,27	411 183 917,20			
Valorisation de stocks de produits					

Tableau n°1

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION									
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital Social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice		Produits inscrits au CPC de l'exercice	
						Date de	Situation nette		Résultat net
MOUSSAFIR HOTELS	TOURISME	163 000 000,00	67%	120 307 500,00	120 307 500,00	31/12/2009	279 211 632,00	31 743 696,48	17 008 481,84
ACCOR GESTION MAROC	TOURISME	1 000 000 000,00	25%	250 100 000,00	250 100 000,00	31/12/2009	24 542 182,23	16 901 203,71	6 998 825,00
FASTOTEL	TOURISME	10 234 000 000,00	100%	54 401 880 000,00	54 401 880 000,00	31/12/2009	20 871 941 817,00	9 830 651 611,00	9 299 840,48
CHAYLA	TOURISME	43 272 000 000,00	100%	79 910 000 000,00	79 910 000 000,00	31/12/2009	41 246 118 090,00	-3 340 112 890,00	3 318 062,40
MARRAKECH PLAZA	TOURISME	83 108 700 000,00	100%	188 768 100,00	188 768 100,00	31/12/2009	112 129 607,00	23 912 230,00	33 118 019,95
ALTAG	TOURISME	15 000 000 000,00	10%	1 500 000 000,00	1 500 000 000,00	31/12/2009			
BOUDJENNA MARINA	TOURISME	1 000 000 000,00	50%	500 000 000,00	500 000 000,00	31/12/2009	741 767,00		-114 960,22
SOHC	TOURISME	300 000 000,00	100%	299 700 000,00	299 700 000,00	31/12/2009	14 246,39		58 910,30
SAEMDO	TOURISME	420 000 000,00	40%	169 000 000,00	169 000 000,00	31/12/2009			
EMROTTEL	TOURISME	279 300 000,00	100%	735 720 146,00	735 720 146,00	31/12/2009	145 796 836,00		-107 076 994,00
SAHE	TOURISME	300 000 000,00	50%	150 000 000,00	150 000 000,00	31/12/2009	300 000,00		
TOTAL		1 946 912 700,00		1 346 805 408,00	1 346 805 706,00		1 625 154 427,00	-26 291 675,00	69 444 129,80

Exercice, du : 01/01/2009 au : 31/12/2009

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant Déb. Ex.	Dotations			Reprises			Montant Fin Ex.
		Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Financières	Non courantes	
Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé		300 000,00						300 000,00
Provisions Réglementaires								
Provisions durables pour risques et charges								
TOTAL I		300 000,00						300 000,00
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (Fin. Inv.)	5 789 214,33		3 003 182,32				-1 737 862,60	7 019 624,69
Autres provisions pour risques et charges	14 369 494,74		19 368 100,99	9 623,62			-152 533,83	33 624 991,52
Provisions pour dépréciation des comptes de travaux	545 300,90			58 279,28			-39 870,78	601 490,76
TOTAL II	20 704 009,97		22 401 283,31	68 202,96			-1 890 426,63	41 246 306,97
TOTAL (I + II)	20 704 108,97		22 701 283,31	68 202,96			-1 890 426,63	41 546 306,97

Exercice, du : 01/01/2009 au : 31/12/2009

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	Analyse par échéance		Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Colures et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organ. publics	Montants sur les entrep. liées
de l'actif immobilisé	686 606,03	686 606,03					
Prêts immobilisés							
Autres créances financières	686 606,03	686 606,03					
de l'actif circulant	379 940 496,86		379 940 496,86	18 476 594,18	117 304 192,32	157 936 243,96	
Fournisseurs débiteurs anciens et actuels	5 875 652,30		5 875 652,30				
Clients et comptes rattachés	52 700 770,98		52 700 770,98	18 476 594,18	4 027 418,80	789 105,65	
Personnel	874 448,82		874 448,82				
Etat	113 276 773,52		113 276 773,52		113 276 773,52		
Comptes d'associés	157 658 141,85		157 658 141,85			157 658 141,85	
Autres débiteurs	39 548 995,40		39 548 995,40			39 548 995,40	
Comptes de régularisation - Actif	000 713,90		000 713,90				

Exercice, du : 01/01/2009 au : 31/12/2009

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature	Date et lieu d'inscription	Objet	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date du bilan
+ Sûretés données					
	132 000 000,00	HYPOTHEQUE			1 042 280 387,51
	60 000 000,00	NANTISSEMENT			
	1 272 000 000,00	BILLET A ORDRE			
	750 000 000,00	NANTISSEMENT ACT			
+ Sûretés reçues					

- 1 - Gare : 1 - Hypothèque - 2 - Nantissement - 3 - Warrant - 4 - Autres : 5 - (à préciser)
 2 - Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associées, membres ou personnes)
 3 - Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

Exercice, du : 01/01/2009 au : 31/12/2009

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUES OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	EXERCICE N	EXERCICE N - 1
Avals et cautions	41 920 000,00	23 040 833,00
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés		
TOTAL (dont engagements à l'égard d'entreprises liées)		

ENGAGEMENTS RECUES	EXERCICE N	EXERCICE N - 1
Avals et cautions		
Autres engagements reçus		
TOTAL		

Exercice du : 01/01/2009 au : 31/12/2009

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	Analyse par échéance		Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organ. publics	Montants visés par les entreprises publiques
de financement	1 942 280 387,51	877 939 116,56	64 321 270,95				
Emprunts obligataires							
Autres dettes de financement	1 942 280 387,51	877 939 116,56	64 321 270,95				
du passif circulant	279 218 688,58		260 955 068,58		3 249 113,59	38 091 827,29	
Fournisseurs et comptes rattachés	179 401 717,28		179 401 717,28		3 249 113,59		
Clients créanciers, avances et acomptes	5 087 313,82		5 087 313,82				
Personnel	7 791 022,50		7 791 022,50				
Organismes sociaux	3 898 207,46		3 898 207,46				
Etat	39 091 827,22		39 091 827,22			38 091 827,22	
Comptes d'associés	28 200 356,03		28 200 356,03				
Autres créanciers	6 856 635,19		6 856 635,19				
Comptes de régularisation - Passif	6 861 549,04		6 861 549,04				

Exercice, du : 01/01/2009 au : 31/12/2009

PASSIFS EVENTUELS

La société RISMA S.A. a fait l'objet au cours de l'exercice 2009 d'un contrôle fiscal portant sur l'Impôt sur les Sociétés, la Taxe sur la Valeur Ajoutée, l'Impôt sur le Revenu et la Retenue à la Source au titre des exercices 2005, 2006, 2007 et 2008. Au cours du mois de décembre 2009, l'Administration Fiscale a adressé une notification pour l'exercice 2005. La société a refusé la totalité des chefs de redressement. Les nouvelles bases et rappels fixés dans la première notification se présentent comme suit (En KMAD):

La société RISMA S.A. a fait l'objet au cours de l'exercice 2009 d'un contrôle fiscal portant sur l'Impôt sur les Sociétés, la Taxe sur la Valeur Ajoutée, l'Impôt sur le Revenu et la Retenue à la Source au titre des exercices 2005, 2006, 2007 et 2008. Au cours du mois de décembre 2009, l'Administration Fiscale a adressé une notification pour l'exercice 2005. La société a refusé la totalité des chefs de redressement. Les résultats de la vérification du reste de la période soumise au contrôle n'ont pas encore été reçus par la société.

RÉSUMÉ DU RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2009 AU 31 DÉCEMBRE 2009

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 10 juin 2008, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société RISMA S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ITIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2009. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 863 644 345 dont une perte nette de MAD 55 058 889.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

La société RISMA S.A. a fait l'objet au cours de l'exercice 2009 d'un contrôle fiscal portant sur l'Impôt sur les Sociétés, la Taxe sur la Valeur Ajoutée, l'Impôt sur le Revenu et la Retenue à la Source au titre des exercices 2005, 2006, 2007 et 2008. Au cours du mois de décembre 2009, l'Administration Fiscale a adressé une notification pour l'exercice 2005. Ayant été refusée en totalité par la société, nous ne sommes pas en mesure, à ce stade de la procédure, de déterminer l'issue finale de ce contrôle et de son éventuel impact sur les comptes de la société au 31 décembre 2009.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous certifions que les états de synthèse, cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société RISMA S.A. au 31 décembre 2009 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 22 mars 2010.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir Tazi
Associé

DELOITTE AUDIT

Ahmed Benabdalkhalck
Associé